

资深证券人士 指点基金投资

2007年以来，基金业绩分化明显。一季度，股票型基金业绩最好的净值增长率高达60.91%，业绩最差的净值增长率仅有0.48%。投资基金必须掌握一定的技巧！本书提供给您投资谋略，让您在基金投资中立于不败之地！

王军 李山 / 著

基金投资36计

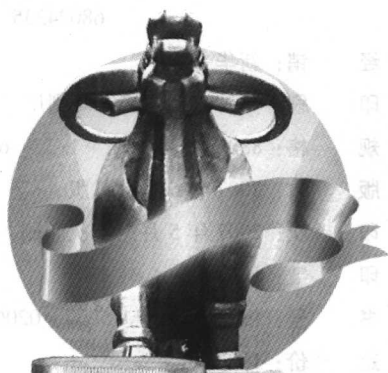


中国市场出版社
China Market Press

资深证券人士 指点基金投资

王军 李山 / 著

基金 投资 36 计



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资 36 计 / 王军等著. —北京: 中国市场出版社,
2007. 5

ISBN 978 - 7 - 5092 - 0206 - 7

I. 基… II. 王… III. 基金 - 投资 - 基本知识
IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 059753 号

书 名: 基金投资 36 计

作 者: 王军 李山 著

责任编辑: 胡超平

出版发行: 中国市场出版社

地 址: 北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼 (100837)

电 话: 编辑部 (010) 68012468 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

经 销: 新华书店

印 刷: 高碑店市鑫宏源印刷厂

规 格: 880 × 1230 毫米 1/32 6 印张 80 千字

版 本: 2007 年 5 月第 1 版

印 次: 2007 年 5 月第 1 次印刷

印 数: 1 ~ 8000

书 号: ISBN 978 - 7 - 5092 - 0206 - 7

定 价: 18.00 元

致读者

2006年以来，基民队伍一天天成长壮大。为了帮助新基民正确地认识基金、认识基金投资中的风险和收益，前不久，我们推出了《基金投资直通车》一书。

《基金投资直通车》从基金的基本常识入手，向读者介绍如何选择好的基金、如何管理自己的基金投资组合、如何认识及合理地控制基金投资中的风险等知识，介绍基金投资实际操作的流程与细节，并为读者解答基金投资中一些常见的困惑与问题。同时，也为读者选编了详实全面的基金数据与资料，为读者挑选基金提供方便快捷的速查工具。

《基金投资直通车》以其实用、详实的风格受到了读者的热烈欢迎，同时，不少热情的读者反馈回来的信息显示，他们希望《基金投资直通车》能



够有一本简化版的姊妹书，以备读者随时查阅、研习。

于是，这本《基金投资 36 计》便应运而生，它更精要、更便捷，浓缩了基金投资理财中的经验和技巧。

碰运气或许可以让您突发横财，但正确的方法却是让您的理财人生一路畅通的保证。

授人以鱼，不如授人以渔。这本小书的编写思路和《基金投资直通车》是完全一致的。让读者通过这两本姊妹书了解到基金投资理财中合理的思考方式，用正确的方法获得长期稳定的收益，是我们最大的心愿。

目 录

- 1 第 1 计 合理的收益预期是成功的第一步
- 6 第 2 计 小测试帮你了解自己
- 10 第 3 计 高收益必有高风险，不同的基金
 风险收益水平不一样
- 15 第 4 计 只用闲钱来投资
- 20 第 5 计 不要把鸡蛋放在一个篮子里
- 26 第 6 计 选基金先要选公司
- 29 第 7 计 选择持续回报能力强的基金
- 33 第 8 计 基金只数别太多
- 36 第 9 计 调整组合需要充分的理由



- 41 第 10 计 何时提高组合的进攻性
- 45 第 11 计 何时加强组合的防御性
- 49 第 12 计 何时选择卖出基金
- 56 第 13 计 牛市要买老基金
- 61 第 14 计 不被低净值所迷惑
- 67 第 15 计 不要因为费率优惠买基金
- 72 第 16 计 持续营销不参加也罢
- 76 第 17 计 未必要追逐明星基金经理
- 81 第 18 计 开放式基金高分红未必划算
- 87 第 19 计 谨慎购买规模太大的基金
- 92 第 20 计 警惕流动性风险和机构运作风险



- 97 第 21 计 基金不宜频繁操作
- 102 第 22 计 外汇理财也可以找基金
- 107 第 23 计 买基金不一定非要到银行
- 113 第 24 计 开户时注意选好银行卡
- 115 第 25 计 基金投资费用要心中有数
- 125 第 26 计 巧用基金转换
- 132 第 27 计 网上交易更快捷更优惠
- 135 第 28 计 定期定投有诀窍
- 140 第 29 计 提高资金利用率的高招
- 145 第 30 计 学会享受基金公司提供的服务
- 148 第 31 计 别让折算搞晕乎



- 153 第 32 计 寻找真正打折的基金
- 161 第 33 计 分享“封转开”带来的好处
- 167 第 34 计 不要忽视封闭式基金分红的意义
- 172 第 35 计 利用封闭式基金来套利
- 180 第 36 计 选择封闭式基金有诀窍

第 1 计 | 合理的收益预期是成功的第一步

■ 买基金要有一个合理的收益预期

投资是为了获取收益，但这不等于盲目地追求高收益。须知，高收益往往意味着高风险，过分地追求高收益，结果也许会让投资人承担不必要的风险。

如果你的目标是做李嘉诚，那么你就没有必要花太多的钱和精力在基金上了。公募基金是普通人获取中高收益的途径，而不是一条暴富



的途径。

特别需要提醒大家的是，2006 年基金净值普遍增长超过 100% 这样的高收益是极为罕见的，投资者绝对不能以此作为自己的收益目标。从海外的经验看，股票基金的平均净值增长率每年约 10% ~ 15%，这应当是一个比较合理的收益水平。

合理的目标收益，与投资者的年龄、收入、家庭状况、个人性格乃至生活所在地的平均生活水平水准等因素有关。

正确设定自己的目标收益，其中最重要的是认清自己的需求是什么，在这个基础上为自己的投资确定一个合理的目标收益率，然后再寻找最合理的获取这种目标收益的投资方式。

其实满足家庭基本的一些财务需求并不需要太高的收益率。

理财小例

有专家曾经举过一个例子。一个年轻白领家庭，夫妻二人都上班，假设一年家庭总收入 8 万 ~ 10 万元，除去日常的消费，每月可以拿出



1 000 元来定期购买基金，一年下来共投入 12 000 元。以每年 8% 的收益率来计算，5 年后本利和可达到 7.35 万元；10 年的本利和可达到 18.3 万元；20 年的本利和可以达到 58 万元，30 年可达 149 万元。这些投资产生的收益相当于家庭多了一个人上班，从而可以为家庭分担很多财务负担。

而对于年近退休或者已经退休的投资者来说，收益率不妨定得更低些，比如一对老夫妻有 30 万元可以用来投资，其实一年有 5% 的稳定收益已经挺不错了，这样每月可以多出 1 000 多元的收入，可以很好地改善退休后的生活。

基金未来的预期收益有多少

如果从上述的角度看，我国的股票基金平均净值增长率如果每年能够达到 10% ~ 15%，债券基金平均净值增长率如果每年能够达到 5% ~ 8%，是完全可以满足不同投资者的需求的。而这样一个增长率，专家估算是完全有可能达到的。



历史数据表明，美国股票市场的年平均真实收益率（剔除通货膨胀因素）为7%。为何股票市场给予投资者的回报是7%，而不是更少或更多？有关专家通过分析指出，答案在于：完全是由于美国企业不断提升的利润和股息。从1871年到1997年，美国企业的股息和年利润率，剔除通货膨胀因素，平均达到6~7%。这意味着，从股息和每股收益中所得的股票长期回报，相当接近股票场所给予的年均7%的真实收益率。其他因素对于股票市场投资收益的影响微不足道。

与美国相比，中国经济仍处于快速发展期，而且中国作为世界上经济增长最快的经济体这一事实，有望继续维持，中国经济的成长性显然处于较高的阶段。而中国股票市场也只是刚刚度过自己的童年期，云集中国优秀企业的股票市场完全有可能取得比中国经济整体增长更高的增长率。由此判断，在未来一二十年间，中国股票市场平均每年取得大大高于7%的真实收益率绝非空中楼阁。



对于我国的基金来说，获取和股票市场涨幅基本相当的收益率应该不存在问题，由此可见，在考虑了通货膨胀因素后，基金收益超过 10% 不会有特别大的困难。

比如，景顺长城的总经理梁华栋近期就判断，“按照 9% 经济增速，加 3% 通货膨胀率，每年 12% 的资产增值还是可以期待的。”

第2计 | 小测试帮你了解自己

不同人的风险承受能力是不一样的，投资基金之前，自己应该有个基本的把握。

比如，对于年轻人来说，可以考虑投资高收益高风险的产品。我的一个同学，曾经对炒股特别有兴趣，可惜入市的时候正赶上大熊市，赔得一塌糊涂。正郁闷中，营业部里一同炒股的一位老先生说，“你小伙子愁啥，赔光了还可以再挣嘛！”

的确如此，刚刚工作的年轻人，投资失败，赔上几个月的工资，没有什么大不了的。因为



还年轻，因为还可以靠努力地工作源源不断带来的收入去抹平损失。如果把一生的收入算做是满仓的话，几个月的工资只不过相当于仓位中的百分之几，虽然这部分投资减值了，但新的收入会把你的投资成本摊低。当然，为什么会输，自己要搞清楚，不能花钱不长记性。

对于上了年纪的，最好就以稳为主了。比如，一位生活在中小城市的投资者，年龄50多岁了，几十年辛苦工作积攒了30万块钱。对他来说合理的需求也许是在未来的岁月保持一个稳定持续的收入来源，为晚年生活提供一份安全的保障。因此，如果用这30万块钱进行投资的话，年收益率5~10%也许就足够了。而过分冒险是不可取的，毕竟他已经不像年轻人，还有跌倒再爬起来的机会。

因此，有人曾这样分析，从30岁起，人生大致分为三个阶段：一是孩子的成长教育阶段，二是家庭生活质量的持续提高阶段，三是老有所养的晚年阶段。相应的投资理念应该为成长型——稳健增值型——保本无风险型。



广发基金管理公司曾为《中国证券报》基金版提供过一个小测试。笔者觉得这个小测试对投资者来说，有一定的参考价值。通过这个测试，能帮助你确定自己属于哪种类型的投资者：是积极型投资者？稳健型？还是保守型？从而有助于自己在挑选基金的时候各取所需，选择最适合自己的基金投资方式和组合。

小测试

测试项目		基准 分数	得分标准
家庭资产 状况（扣除 生活费）	总资产	2	以 50 万元为基准，每增加 20 万元加 1 分，每减少 20 万元减 1 分
	现金流量	2	以 2 000 元为基准，每月增加净流入 1 000 元加 1 分，每减少 1 000 元减 1 分
	可用投资资金	2	以 5 万元为基准，每增加 3 万元加 1 分，每减少 2 万元减 1 分